

课后十分钟 节约一半功

注 会 66 默 写 本

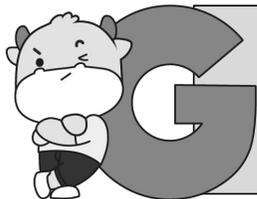
—— 财管科目 ——

姓 名：\_\_\_\_\_

考试时间：\_\_\_\_\_

备战科目：\_\_\_\_\_

## 课后十分钟，节约一半功



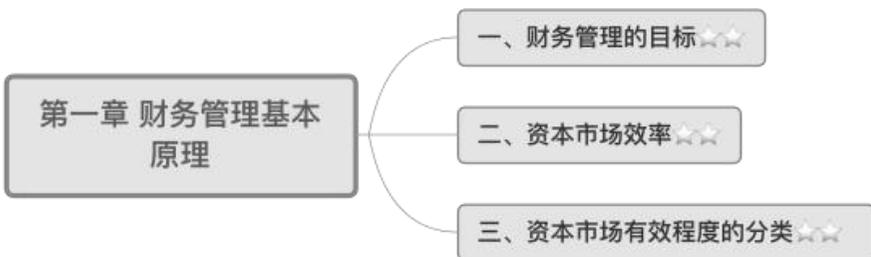
第一次默写日期：

记忆周期检测：

- 30 分钟   12 小时   1 天   2 天  
4 天   7 天   15 天   30 天

### 第一章 财务管理基本原理

本章通常考查客观题，2分。



#### 一、财务管理的目标

1. CPA 教材采纳的观点：\_\_\_\_\_最大化。
2. 股东财富最大化目标的两个变形：在股东投资资本不变的情况下，股东财富最大化等同于\_\_\_\_\_；在股东投资资本不变且债务价值不变时，股东财富最大化等同于\_\_\_\_\_。
3. 利润最大化目标的使用条件：\_\_\_\_\_相同、\_\_\_\_\_相同、\_\_\_\_\_相同。
4. 每股收益最大化目标的使用条件：\_\_\_\_\_相同、\_\_\_\_\_相同。

#### 二、资本市场效率

1. 有效资本市场定义：资本市场上的价格能够\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_反映全部的可用信息。
2. 基础条件（3个条件只要有1个存在，市场就是有效的）



_____的投资	新信息披露后，所有投资者都以理性的方式调整其对价格的预期
_____的理性偏差	假设乐观和悲观的投资人大体相同，及非理性行为可以相互抵消，让股价变动和理性预期一样
套利	市场有效性并不要求所有的非理性预期都会相互抵消，市场会高估或低估股价，专业投资者会理性地重新配置资产组合，进行套利交易（低买高卖），使市场保持有效



3. 意义

- (1) 管理者\_\_\_\_\_通过改变会计方法提升股票价值
- (2) 管理者\_\_\_\_\_通过金融投机获利
- (3) 关注自己公司的股价是 \_\_\_\_\_

三、资本市场有效程度的分类

分类	弱式有效资本市场	半强式有效资本市场	强式有效资本市场
股价反映的信息	历史信息	_____	_____
如何获取超额收益	利用_____进行估值和基本面分析； 利用_____进行内幕交易	利用_____进行内幕交易	_____超额收益
无效策略	技术分析无效	技术分析无效； 基本面分析及各种估值模型无效	_____无效； _____分析及各种估值模型无效； _____无效
验证方法	(1) 随机游走模型 (2) 过滤检验	(1) 事件研究法 (2) 投资基金表现研究法	主要考察“内幕者”参与交易能否获得超额收益





## 本章记忆难点记录



扫码获取答案  
并获得更多考霸经验分享



## 课后十分钟，节约一半功



第一次默写日期:

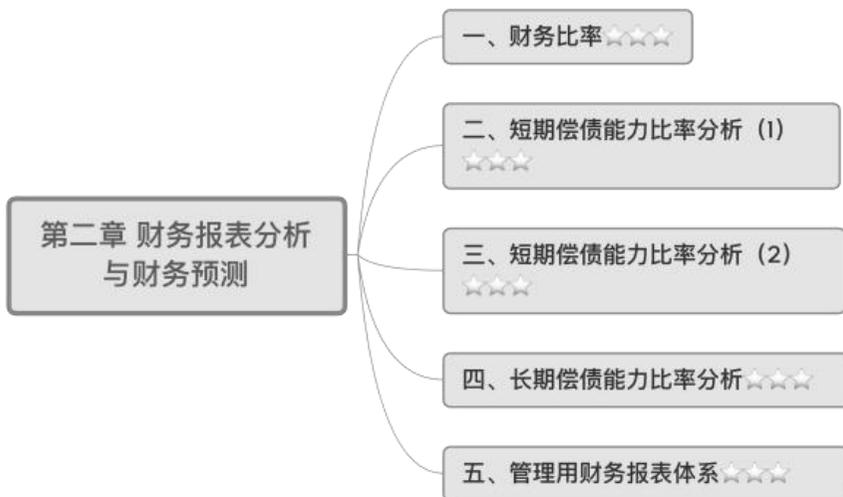
记忆周期检测:

30 分钟  12 小时  1 天  2 天

4 天  7 天  15 天  30 天

## 第二章 财务报表分析与财务预测

本章通常考查客观题，4-8 分，重要的基础章节。



### 一、财务比率

1. 短期偿债能力：营运资本、流动比率、\_\_\_\_\_、现金比率、现金流量比率。
2. 长期偿债能力：资产负债率、\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_、现金流量利息保障倍数、现金流量与负债比率。
3. 营运能力比率：\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_、总资产周转率。
4. 盈利能力比率：营业净利率、总资产净利率、\_\_\_\_\_。
5. 市价比率：\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_。

### 二、短期偿债能力比率分析 (1)

1. 营运资本=流动资产-流动负债=\_\_\_\_\_ - \_\_\_\_\_
  - (1) 营运资本是流动负债“穿透”流动资产的\_\_\_\_\_
  - (2) 企业应保持正的营运资本，营运资本的数额越大，财务状况越稳定，流动负债的偿还能力越有保障
  - (3) 营运资本是\_\_\_\_\_， \_\_\_\_\_不同历史时期及不同企业之间的比较



2. 营运资本配置比率=\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

实务中很少直接使用营运资本作为偿债能力指标，其合理性主要通过短期债务的存量比率来评价。

3. 流动比率=流动资产/流动负债

(1) 流动比率是\_\_\_\_\_，排除了企业规模的影响，更适合同业比较以及本企业不同历史时期的比较。

(2) 流动比率与营运资本配置比率的关系（两者同向变化）：

流动比率=\_\_\_\_\_

### 三、短期偿债能力比率分析（2）

1. 速动比率=\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

(1) 速动资产：是指可以在较短时间内变现的资产，包括货币资金、交易性金融资产各种应收款项（应收票据、应收账款、应收利息、应收股利、其他应收款等）

(2) 影响速动比率可信性的重要因素是\_\_\_\_\_，账面上的应收款项未必都能收回变现，实际坏账可能比计提的准备要多，季节性的变化，可能使报表上的应收款项金额不能反映平均水平

2. 现金比率=\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

(1) 与其他速动资产不同，现金本身就是可以直接偿债的资产，无需等待

(2) 一般情况下，对于同一家企业来说：\_\_\_\_\_ > \_\_\_\_\_ > \_\_\_\_\_

3. 现金流量比率=\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

流动负债采用\_\_\_\_\_而非\_\_\_\_\_，因为实际需要偿还的是\_\_\_\_\_，而非\_\_\_\_\_

### 四、长期偿债能力比率分析

1. 资产负债率=\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

2. 长期资本负债率=\_\_\_\_\_ / (\_\_\_\_\_ + \_\_\_\_\_)

3. 利息保障倍数=\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_  
= (\_\_\_\_\_ + \_\_\_\_\_ + \_\_\_\_\_) / \_\_\_\_\_

(1) 分子的“利息费用”：本期计入利润表中“财务费用”项目中的利息费用

(2) 分母的“利息支出”：本期的\_\_\_\_\_，不仅包括计入利润表中财务费用的利息费用，还包括计入资产负债表固定资产等成本的资本化利息

4. 现金流量利息保障倍数=\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

5. 现金流量与负债比率=\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

一般来讲，该比率中的负债总额采用\_\_\_\_\_而非\_\_\_\_\_，因为实际需要偿还的是\_\_\_\_\_，而非\_\_\_\_\_

### 五、管理用财务报表体系

1. 改进杜邦分析体系核心公式：

权益净利率=\_\_\_\_\_ + \_\_\_\_\_ = \_\_\_\_\_ + \_\_\_\_\_ × 净财务杠杆  
= \_\_\_\_\_ + (\_\_\_\_\_ - \_\_\_\_\_) × 净财务杠杆

2. 核心思想：区分“经营”与“\_\_\_\_\_”

3. 管理用资产负债表核心公式：净经营资产= \_\_\_\_\_ + \_\_\_\_\_

4. 管理用利润表核心公式：净利润= \_\_\_\_\_ + \_\_\_\_\_ = \_\_\_\_\_ - \_\_\_\_\_



5. 管理用现金流量表核心公式：实体现金流=税后经营净利润+折旧摊销-经营营运资本的增加-  
=税后经营净利润-\_\_\_\_\_
- 债务现金流=税后利息费用-\_\_\_\_\_
- 股权现金流=股利分配-\_\_\_\_\_
- =净利润-\_\_\_\_\_



### 本章记忆难点记录

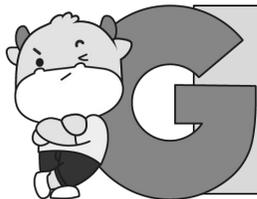


**扫码获取答案**

并获得更多考霸经验分享



## 课后十分钟，节约一半功



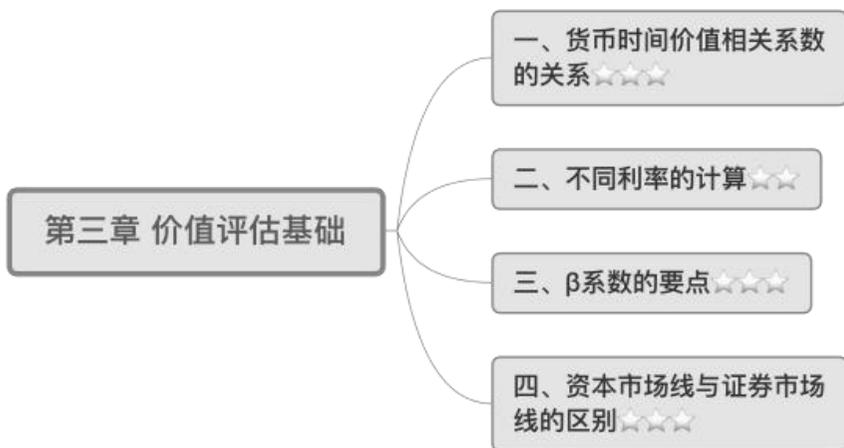
第一次默写日期:

记忆周期检测:

30 分钟 12 小时 1 天 2 天  
4 天 7 天 15 天 30 天

### 第三章 价值评估基础

本章通常考查客观题，2-4 分。



#### 一、货币时间价值相关系数的关系

1. 复利终值系数与复利现值系数：互为\_\_\_\_\_
2. 普通年金终值系数与\_\_\_\_\_：互为倒数
3. 普通年金现值系数与\_\_\_\_\_：互为倒数
4. 预付年金终值系数与普通年金终值系数：\_\_\_\_\_加 1，\_\_\_\_\_减 1  
 预付年金终值系数=普通年金终值系数×\_\_\_\_\_
5. 预付年金现值系数与普通年金现值系数：期数\_\_\_\_\_1，系数\_\_\_\_\_1；  
 \_\_\_\_\_年金现值系数=\_\_\_\_\_年金现值系数×(1+i)
6. 递延年金终值系数与普通年金终值系数：递延年金终值系数\_\_\_\_\_普通年金终值系数





## 二、不同利率的计算

利率形式	公式	应用情形
报价利率	计息期利率 × _____	票面利率
计息期利率	报价利率 / _____	计算利息
_____	$(1 + \text{报价利率} / \text{计息次数})^{\text{计息次数}} - 1$	资本成本的年折现率

## 三、β系数的要点

1. 单项资产 β 系数计算定义法:

$$\beta_j = \frac{r_{jm} \cdot \sigma_j \cdot \sigma_m}{\sigma_m^2} = r_{jm} \cdot \left( \frac{\sigma_j}{\sigma_m} \right)$$

2. 单项资产 β 系数的影响因素

- (1) 该股票与整个股票市场的相关性
- (2) 它自身的标准差
- (3) \_\_\_\_\_

3. 相关结论

- (1) 市场组合相对于它自己的 β 系数是 \_\_\_\_\_
  - (2) β 系数反映了相对于市场组合而言特定资产的 \_\_\_\_\_ 风险是多少
  - (3) 无风险资产的贝塔系数是 \_\_\_\_\_
  - (4) 如果一项资产的 β = -2, 表明它的系统风险是 \_\_\_\_\_ 系统风险的 2 倍, 其报酬率的波动幅度是整体市场波动幅度的 \_\_\_\_\_ 倍, 但 \_\_\_\_\_ 变化
4. 投资组合的贝塔系数等于被组合各证券 β 值的 \_\_\_\_\_



## 四、资本市场线与证券市场线的区别

	资本市场线	证券市场线
描述内容	无风险资产和风险资产组合组成的投资组合的收益和 risk 的关系	市场均衡时, _____ 或 _____ 的期望收益和 risk 的关系
函数表达式	$R_i = R_f + (R_m - R_f) / \sigma_m$	_____
投资组合是否有效 (最优)	风险资产组合 (M) 一定是有效 (最优) 组合	单个证券或证券组合, 不一定有效 (最优)
衡量 risk 的指标	投资组合的标准差 (横轴) 测量总 risk (含 _____ 和 _____)	单个证券或证券组合的 β 系数测量 _____



<p>投资者对风险的态度和斜率之间的关系</p>	<p>投资者对风险的偏好程度，市场的有效组合（M点）</p>	<p>斜率=<math>R</math>，<math>-R</math>，表示投资者对风险厌恶的程度。厌恶程度_____，斜率_____，要求的风险溢价_____</p>
--------------------------	--------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------



本章记忆难点记录



扫码获取答案  
并获得更多考霸经验分享

